



宝弘资产管理 BaoHong Asset Management 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com

9月28日大宗交易

Table with columns: 深市, 沪市. Includes columns for 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部.

限售股解禁 | Conditional Shares |

9月29日, A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。智飞生物(300122): 首发原股东限售股。解禁股东3家, 即吴冠江、余农、陈渝峰, 持股占总股本比例分别为26.10%、0.9%、0.9%, 均为公司高管, 均为首次解禁且持股全部解禁。若考虑高管减持限制, 实际解禁股数合计占流通A股比例69.75%, 占总股本比例6.97%。该股的套现压力很大。方直科技(300235): 首发机构配售股, 占流通A股比例为25.00%, 占总股本比例为5.00%。该股的套现压力较大。上海新阳(300236): 首发机构配售股, 占流通A股比例为25.00%, 占总股本比例为5.05%。该股的套现压力较大。美晨科技(300237): 首发机构配售股, 占流通A股比例为24.35%, 占总股本比例为4.91%。该股的套现压力较大。科达机电(600499): 股权激励限售股, 占流通A股比例为1.45%, 占总股本比例为1.43%。该股的套现压力很小。用友软件(600588): 股权激励限售股, 占流通A股比例为1.34%, 占总股本比例为1.32%。该股的套现压力很小。(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构游资翻云覆雨

周三大盘重归弱势, 沪指再创新低, 2400点关口被跌破, 板块指数全线飘绿, 权重股再度领涨。沪市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股为飞乐音响。高开高走, 放量走高, 交易公开信息显示, 游资在中信金通义乌城中中路证券营业部等券商席位增仓明显, 逆市走强, 短线还有高点, 市场不佳, 注意见好就收。沪市跌幅居前的个股为科达股份和金证股份。科达股份, 午后急跌至跌停, 交易公开信息显示, 游资在浙商证券杭州滨江威陵大厦营业部抛售明显, 短线仍将下探, 规避。金证股份, 连续放量大跌, 当天以跌停价报收, 交易公开信息显示, 游资买卖基本相当, 股价仍有下跌空间, 短线规避。深市跌幅居前的个股为西藏发展和旭飞投资。西藏发展, 连续4个交易日跌停, 交易公开信息显示, 海通证券天津长江道证券营业部等券商席位, 游资买入居多, 连续大跌有反弹可能, 但仍未出现止跌, 观望为宜。旭飞投资, 低开震荡下探, 午后盘中瞬间跌停。交易公开信息显示, 虽一机构席位买入居前, 但游资在民生证券北京工体北路证券营业部等券商席位抛售明显, 加速下跌趋势仍将延续, 规避。(作者系国盛证券分析师程荣友)

新材料炙手可热 弱势下独显真章

见习记者 邓飞 昨日, A股再度弱势寻底, 沪指跌破前低收盘报2392.06点, 再创14个月以来新低。个股普跌, 板块尽墨, 新材料却炙手可热, 弱势下独显真章。昨日先锋新材一字板开盘, 刺激新材料概念集体活跃。九鼎新材、三峡新材以及次新股大连电瓷紧随其后迅速拉升, 九鼎新材盘中一度涨停, 三峡新材涨幅逼近8%。前期强势的中钢吉炭、博云新材受此带动, 盘中也反弹逾3%。截至收盘, 先锋新材、大连电瓷牢牢封住涨停, 九鼎新材和三峡新材也分别上涨6.03%和4.36%。

9月8日, 工信部官员在首届中国国际新材料产业博览会上就《新材料“十二五”规划》进行了解读, 并表示争取本月底正式推出。这为近期新材料相关个股在大盘低迷市道下取得良好表现奠定了基础。前日, 国务院召开全国节能减排工作电视电话会议, 全面启动工作和部署“十二五”节能减碳工作。在节能减排中可以发挥巨大作用的新材料闻风而动, 似乎也在情理之中。有市场人士认为, 昨日先锋新材受节能减排及三季度大幅预增相关利好刺激一字板涨停, 带动相关新材料个股逆势走强, 这与近期大盘弱势市场资金紧盯局部热点炒作有一定关系。大家都在憧憬重磅利

好《新材料“十二五”规划》的推出, 相关个股炒作也逐步升温。所谓“新材料”, 一般指新出现的具有优异性能和特殊功能的材料, 或是传统材料改进后性能明显提高或产生新功能材料。根据此前报道, 此次《新材料“十二五”规划》将“新材料”分为6大领域、20个发展方向: 特种金属材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料和前沿新材料。新材料“十二五”期间的发展目标为自给率达到70%, 重点支持的每个子行业都有望通过5到10年时间形成千亿至万亿元的产值规模。

有色新材料 新材料之骄子

合金、钨钼合金等低温超导材料。战略性新兴产业“十二五”发展思路认为, 到2015年, 突破一批国家建设亟须、引领未来发展的关键共性技术, 关键新材料的自给率提高到70%。可以预计, 重大工程项目支持的每个子行业都有望通过5至10年时间形成千亿元至万亿元产值规模。《新材料“十二五”规划》提出重点发展高端金属结构材料。钛合金的强度可以与高强度钢媲美, 钛合金密度却只有铁的57%; 具有很好的耐热、耐低温、耐腐蚀性, 被称为“太空金属”和“海洋金属”。未来中国大飞机的批量生产和钛合金民用结构性材料领域的替代效应, 有望带动钛材行业的爆发式增长, 使其成为名副其实的“第四金属”。

生产和钛合金民用结构性材料领域的替代效应, 有望带动钛材行业的爆发式增长, 使其成为名副其实的“第四金属”。同时, 被称为“新材料之王”的碳纤维亦值得关注。碳纤维被广泛应用于飞机制造、风力发电叶片、海洋钻探、汽车构件、体育器材、医疗器械、建筑补强材料等行业, 被誉为21世纪的“新材料之王”。碳纤维作为战略性新兴产业中的一种重要产品, 正受到越来越多人的关注。目前国内碳纤维总产能4000吨/年, 而实际产量不足2000吨, 自给率不足20%, 需求市场空间巨大。另外, “磁王”钕铁硼也不容

忽视。在我国, 高性能钕铁硼永磁材料主要应用于新能源和节能环保等高端应用市场, 如风力发电、节能电梯、新能源汽车等。预计至2014年, 我国新能源和节能环保领域对高性能钕铁硼需求量将达到约2.7万吨, 3年复合增长率为34.4%。新材料是所有产业的基石, 是先导产业中的先导, 特别是七大新兴产业中, 新材料都是其发展的核心。而有色新材料是新材料规划的重要组成部分, 建议关注宝钛股份、宁波韵升、博云新材、东方锆业、钢研高纳、久立特材、中钢吉炭、利源铝业等相关个股。(作者系方正证券分析师)

宝钢出手 钢铁股已具投资价值

王招华 9月27日, 宝钢股份发布公告称, 宝钢集团已增持公司2000万股, 其拟在未来12个月内(自本次增持之日起算)继续增持公司股份, 累计增持比例不超过公司总股份的2%(含本次已增持股份, 即3.5亿股)。据此可以看出, 宝钢集团此番增持宝钢股份, 说明产业资本认为宝钢股价被低估, 有助于提振市场信心。而实际上, 受宝钢集团增持宝钢股份以及住建部等5部门日前联合下发《关于做好2011年扩大建材下乡试点的通知》, 拟扩大建材下乡试点的提振, 昨日早盘超过9成钢铁股上扬, 新兴铸管、八一钢

铁一度涨逾2%。截至收盘, 河北钢铁、金洲管道分别逆市上涨0.82%、0.29%。尽管八一钢铁、宝钢股份收盘出现了下跌, 但其0.38%、0.59%的跌幅依然小于上证综指0.95%的跌幅。近期, 由于大盘在调整中不断创出新低, 而钢铁板块下半年以来跌幅一致超过大盘, 因此, 逾一半钢铁公司已经破产或接近破产, 上半年上涨所带来的估值劣势由此转换为较强的估值优势, 由于具备业绩支撑的个股也出现集中大幅下调, 估值修正已经体现出非理性。基于以下几点因素, 我们认为钢铁股已具备绝对的投资价值。部分钢铁股平均市净率(PB)已经处于历史最低点。以最近一个

财报的净资产为基准计算, 9月27日国金钢铁板块的PB为1.09倍, 相对于全部A股的PB比值为0.493, 较历史平均水平高14.77%, 较历史最低水平高17.68%; 而5家钢铁股的PB估值则较历史最低值高出的幅度不到5%, 分别是宝钢股份(高出1.06%)、武钢股份(高出2.25%)、鞍钢股份(高出2.93%)、安阳钢铁(高出3.64%)、马钢股份(高出4.98%)。钢铁板块单季度亏损的可能性不大。2008年金融危机之后, 钢铁行业出现连续7个月亏损, 主要原因是: (1) 诸多钢企在金融危机之前超额囤积了3至9个月的铁矿石; (2) 铁矿石长协价比现货价高出10%至30%。而在当前高

矿价的大背景下, 一方面钢企的铁矿石库存量总体正常, 另一方面改变后的铁矿石定价模式使得长协价和现货价已基本一致。如果不出现宏观经济硬着陆, 整个钢铁板块出现单季亏损的可能性不大, 这就意味着, 若以2011年三季报净资产为基准计算, 当前价格对应的PB将会更低。鉴于部分钢铁股的PB估值已经处于历史最低水平, 且未来单季度亏损的可能性不大, 因此钢铁股的安全边际充分显现, 具备较强的绝对投资价值。可持续的相对收益时机或许仍宜等待。我们的观点是, 钢铁股的最佳投资时点在牛市中场。统计数据显示, 2003年以来像样的反弹行情(定义为持续时间为2个月左右

资金流向 | Money Flow |

资金再度全线净流出

时间: 2011年9月28日 星期三 资金流入流出单位: 亿元

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入量, 资金净流入量分布, 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流入前三个股, 趋势分析.

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出量, 资金净流出量分布, 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流出前三个股, 后市趋势判断.

点评: 周三两市大盘重归弱势, 板块指数又全线飘绿, 个股普跌, 资金呈全线净流出态势。数据显示, 近日有资金频繁关照的保险、信息设备和交通运输板块, 周三遭空头抛压, 资金出现净流出, 但机构和散户流出量不大, 近期观望。受益通胀的餐饮旅游和家用电器板块, 周三资金净流出量也不大, 可择强参与。从周三三块资金净流出数据来看, 权重的化工、房地产、证券信托和有色金属板块, 资金出现连续净流出, 是周三大盘再创新低的最大做空力量, 短线宜观望。医药生物板块, 周三资金出现净流出, 个股分化加大, 只可择强关注。(以上数据由本报网络数据部统计, 国盛证券分析师成龙点评)

煤炭板块: 择优低位潜伏

杨艳萍 8月流动性改善, 大盘触底反弹。从微观层面看, 煤炭供需将保持平衡偏紧的态势, 短期内山西朔州困难、冬季储煤期来临、下游补库使得动力煤价稳中上升, 小拐点隐现, 焦煤、无烟煤价有望保持稳定, 但下游采购压力加大, 钢铁业旺季不旺, 国际煤价回调等因素也抑制了整体煤价上行的空间, 同时行业成本较快反弹, 一定程度上抑制煤炭板块的表现, 导致三季度煤炭股跟随大盘出现较大幅度下跌。通过近两年煤炭板块出现左侧介入机会时所处的经济环境进行对比发现, 在国内生产总值(GDP)增速平稳或回升, 流动性相对宽松, 且市场极度悲观后, 预期改善的背景下, 该板块大幅反弹的概率偏高。而目前GDP预期放缓, 流动性难言放松, 市场悲观预期正处于消化阶段, 因此单纯从经济的角度, 四季度煤炭板块出现较大行情的概率偏低。宏观证券分析师王京乐表示, 全球经济在复苏过程中暴露的问题较多, 对资本市场的影响愈加复杂化, 但我们寄希望于经济的“修整期”, 把握未来煤炭板块的机会正在观察美国经济刺激政策的实施效果基础上, 期待国内通胀缓解, 经济放缓悲观情绪消化后, 货币政策调整预期重燃, 市

场流动性改善, 大盘触底反弹。从微观层面看, 煤炭供需将保持平衡偏紧的态势, 短期内山西朔州困难、冬季储煤期来临、下游补库使得动力煤价稳中上升, 小拐点隐现, 焦煤、无烟煤价有望保持稳定, 但下游采购压力加大, 钢铁业旺季不旺, 国际煤价回调等因素也抑制了整体煤价上行的空间, 同时行业成本较快反弹, 一定程度上抑制煤炭板块的表现, 导致三季度煤炭股跟随大盘出现较大幅度下跌。基于此, 王京乐建议四季度前半段仍将以防御为主, 后半段如经济环境有所改观, 市场严重超跌, 底部显现, 可考虑积极布局, 推荐兰花科创、兖州煤业、神火股份、冀中能源和永泰能源组合, 风险偏好者可关注大有能源。同时, 也应开始考虑对明年进行布局, 投资主线包括: 1、在预期煤价上涨空间有限的前提下, 关注处于量能释放周期, 整合效率高, 且拥有高吨煤利润、煤种稀缺煤矿的公司, 如兰花科创、山煤国际、潞安环能和盘江股份; 2、外延式扩张动力充足或资产注入预期强烈的公司, 如冀中能源、昊华能源、潞安环能和阳泉煤业; 3、附属业务现拐点, 煤炭主业不乏亮点的一体化公司, 如神火股份、兰花科创。(作者系今日投资分析师)